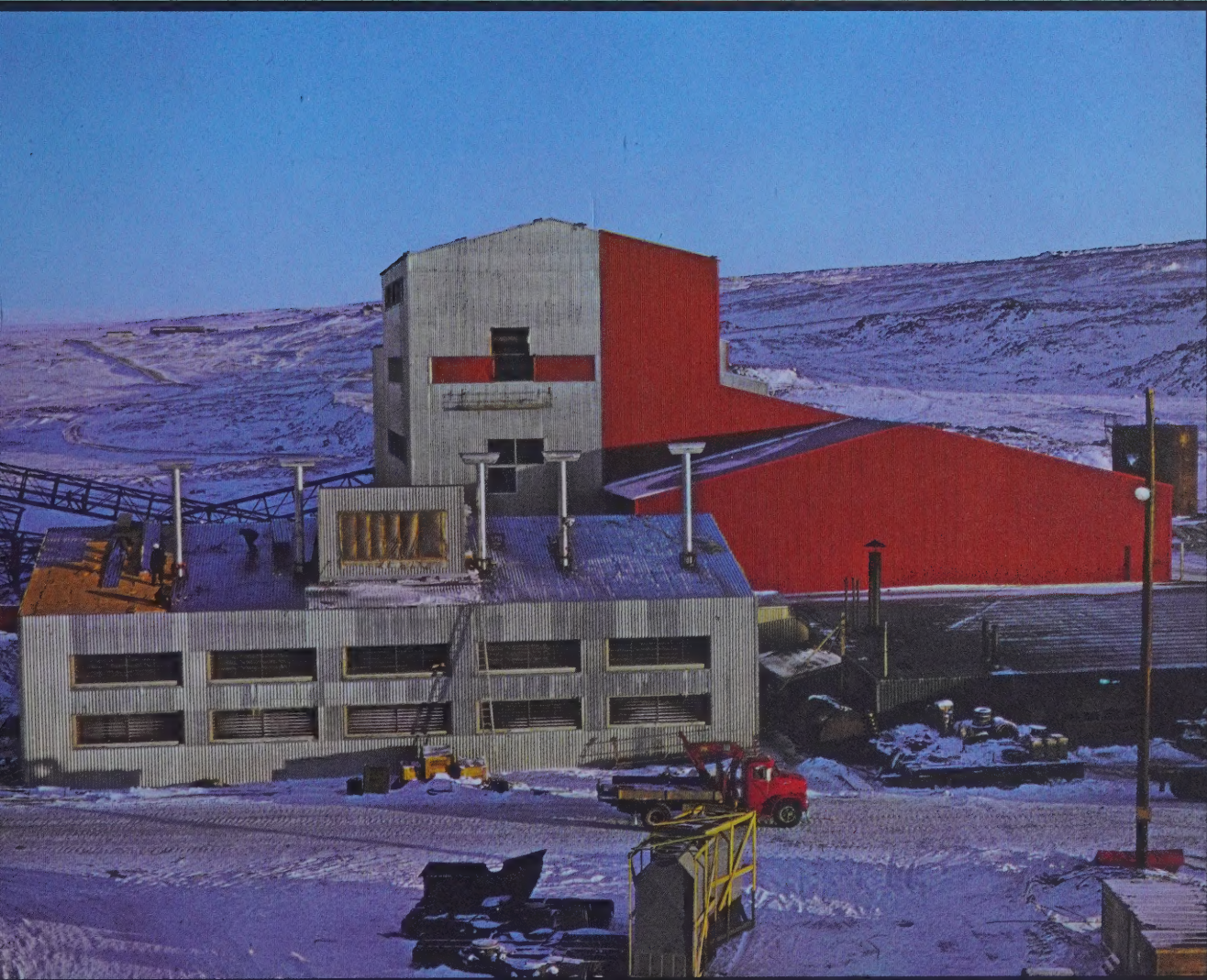


AR47

# ASBESTOS CORPORATION LIMITED

ANNUAL  
REPORT  
1971



ASBESTOS



**ASBESTOS  
CORPORATION  
LIMITED**

(Incorporated under the laws of Canada,  
6 October 1925)

Head Office: 1940 Sun Life Building,  
1155 Metcalfe Street,  
Montreal 110, Quebec, Canada, and  
subsidiary companies:

**Anchor Holdings Limited**

(Incorporated under the laws  
of Bahama Islands, 25 January 1962)

**Asbestos Corporation GmbH**

(Incorporated under the laws  
of West Germany, 4 July 1970)

**Asbestos Corporation Services Limited**

(Incorporated under the laws  
of Canada, 6 July 1960)

**General Minerals Beneficiation Limited**

(Incorporated under the laws  
of Canada, 20 January 1953)

**Hudson Strait Asbestos Limited**

(Incorporated under the laws  
of the Province of Quebec, 17 January 1963)

**Minorex Ltd.**

(Incorporated under the laws  
of Canada, 19 March 1951)

---

Our cover illustration  
is a photograph of the plant  
complex at Asbestos Hill.

**Bankers**

The Royal Bank of Canada,  
Montreal

**Transfer agents**

The Royal Trust Company,  
Montreal, Toronto & Calgary

**Registrar**

Crown Trust Company,  
Montreal, Toronto & Calgary

**General counsel**

Duquet, MacKay, Weldon  
Bronstetter & Johnston  
Montreal

**Auditors**

Price Waterhouse & Co.,  
Montreal

# **Asbestos Corporation Limited**



Unaudited statement of income  
six months ended  
June 30, 1971

**ASBESTOS CORPORATION LIMITED**

**1940, Sun Life Building**

**1155 Metcalfe Street,**

**Montreal 110, Quebec**

**AUG 10 1971**

Montreal, August 2, 1971

To the Shareholders:

The unaudited, consolidated comparative statements of earnings and source and application of funds for the six month period ended June 30, 1971 are submitted herewith.

Sales for the period were approximately 10% higher but increased wage, material and service costs reduced profit improvement to only about 7%. Effective July 1st this year, price increases averaging about 4.5% were put into effect.

The construction programmes at Asbestos Hill and Nordenham are proceeding on schedule. Underground diamond drilling to delineate further the limits and value of the Penhale Orebody is underway and shall be completed by the end of this year.

It is anticipated that production, sales and profits will show some improvement for the year.

W. W. Oughtred

President & Chief Executive Officer

Unaudited consolidated statement of earnings,  
subject to year-end adjustment.

	Six months ended	
	June 30, 1971	June 30, 1970
Sales	\$23,620,800	\$21,479,100
Cost of sales before taking into account the undernoted items	18,903,400	17,253,000
Operating profit	\$ 4,717,400	\$ 4,226,100
Other income	320,800	360,500
	\$ 5,038,200	\$ 4,586,600
Provision for depreciation	\$ 1,500,200	\$ 1,388,700
Provision for depletion	150,000	150,000
Amortization of mine development	114,000	92,000
Amortization of debenture issue expenses	12,000	—
Interest expense	9,300	28,000
	\$ 1,785,500	\$ 1,658,700
	\$ 3,252,700	\$ 2,927,900
Estimated taxes on income	1,154,000	968,000
Net income	\$ 2,098,700	\$ 1,959,900
Earnings per common share (Based on 2,837,002 shares)	\$0.73	\$0.69



# Unaudited consolidated statement of source and application of funds

	Six months ended	
	June 30, 1971	June 30, 1970
Source of funds:		
From operations-		
Net income for the period	\$ 2,098,700	\$1,959,900
Depreciation, depletion and amortization	1,777,700	1,630,700
Income taxes applicable to future years	1,154,000	458,000
	<u>\$ 5,030,400</u>	<u>\$4,048,600</u>
Special refundable tax	—	107,200
Borrowings —		
West Germany	1,424,900	—
	<u>\$ 6,455,300</u>	<u>\$4,155,800</u>
Application of funds:		
Additions to properties and mineral areas under development in Canada	\$ 8,888,800	\$3,910,400
Additions to West German facilities	2,756,500	—
Loans to employees on account of mortgages and stock purchases	39,500	(3,300)
Dividends on common shares	1,418,500	1,418,500
	<u>\$13,103,300</u>	<u>\$5,325,600</u>
Decrease in working capital	6,648,000	1,169,800
	<u>\$ 6,455,300</u>	<u>\$4,155,800</u>

**Etat consolidé non vérifié de la provenance  
et de l'affectation des fonds**

Semestre clos

	le 30 juin 1971	le 30 juin 1970
Provenance des fonds:		
De l'exploitation —		
Profit net de la		
période	\$ 2,098,700	\$ 1,959,900
Amortissement, épuisement et	1,777,700	1,630,700
Impôts sur le revenu		
applicables aux	1,154,000	458,000
années à venir		
Taxe spéciale	\$ 5,030,400	\$ 4,048,600
remboursable	—	107,200
Emprunts —		
Allemagne	1,424,900	—
Occidentale		
Affectation des fonds:	\$ 6,455,300	\$ 4,155,800
Additions à des immeubles		
et terrains minéraux		
en voie de mise en		
valeur au Canada	\$ 8,888,800	\$ 3,910,400
Additions aux		
installations en		
Allemagne	2,756,500	—
Occidentale		
Prêts à des employés		
en considération		
d'hypothèques et	39,500	(3,300)
d'achats d'actions		
Dividendes d'actions	1,418,500	1,418,500
ordinaires		
Diminution du fonds	\$ 13,103,300	\$ 5,325,600
de roulement	6,648,000	1,169,800
	\$ 6,455,300	\$ 4,155,800

**Etat consolidé non vérifié des bénéfices,  
sous réserve d'ajustement en fin d'exercice**

Semestre clos		
	le 30 juin 1971	le 30 juin 1970
Ventes	\$23,620,800	\$21,479,100
Coût des ventes avant calcul des articles inscrits ci-dessous	18,903,400	17,253,000
Profit d'exploitation	\$ 4,717,400	\$ 4,226,100
Autres revenus	320,800	360,500
Provision pour amortissement	\$ 1,500,200	\$ 1,388,700
Provision pour épuisement	150,000	150,000
Amortissement de mise en valeur minière	114,000	92,000
Amortissement de frais d'émission de débitures	12,000	—
Frais d'intérêts	9,300	28,000
	<u>\$ 1,785,500</u>	<u>\$ 1,658,700</u>
Impôts sur le revenu estimatifs	1,154,000	968,000
Revenu net	\$ 2,098,700	\$ 1,959,000
Bénéfices par action ordinaire (Fonds sur 2,837,002 actions)	\$0.73	\$0.69



## ASBESTOS CORPORATION LIMITED

1940, Édifice Sun Life

1155, rue Metcalfe,

Montréal 110, Québec

Montréal, le 2 août 1971

Aux actionnaires:

Il nous fait plaisir de présenter les états consolidés comparatifs, non vérifiés, des bénéfices ainsi que de la provenance et de l'affectation des fonds pour le semestre clos le 30 juin 1971.

Durant ce semestre, les ventes augmentèrent d'environ 10% mais l'augmentation des frais en salaires, matériaux et services limitèrent l'accroissement du profit à environ 7%. Une hausse des prix de quelque 4.5%, en moyenne, fut mise en vigueur à compter du 1er juillet de l'année en cours.

Le programme de construction à Asbestos Hill et Nordenham avance selon les prévisions. Au gîte Penhale, on effectue présentement un forage souterrain en vue de déterminer plus exactement les limites et la valeur de ce gisement. Ces travaux seront terminés à la fin du présent exercice.

On prévoit que la production, les ventes et les profits de l'exercice accuseront une amélioration.

Le Président et Directeur de l'exécutif  
W. W. Oughtred

AR47

**Asbestos  
Corporation  
Limited**

**ASBESTOS**

État non vérifié du revenu  
du semestre clos  
le 30 juin 1971

# ASBESTOS CORPORATION LIMITED

## ANNUAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

AR47

Head Office, Suite 522, Canada Cement Building  
606 Cathcart Street, Montreal, Quebec

APR - 7 1971

To be held Wednesday, May 19th, 1971, at 3:00 o'clock in the afternoon

### NOTICE

NOTICE IS HEREBY GIVEN that the Annual General Meeting of Shareholders of Asbestos Corporation Limited will be held at the Head Office of the Company, Suite 522, Canada Cement Building, 606 Cathcart Street, Montreal, Quebec, on Wednesday, the 19th day of May 1971, at the hour of 3:00 o'clock in the afternoon, for the following purposes, that is to say:—

1. To receive, consider and if deemed fit, to approve the consolidated balance sheet, consolidated statement of income and earned surplus, the consolidated statement of source and application of funds, report of the Auditors and report of the Directors of the Company for the fiscal year ended December 31, 1970.
2. To elect Directors.
3. To appoint Auditors and to fix or to authorize the Board of Directors to fix their remuneration.
4. To transact such other business as may properly come before the Meeting.

If you are unable to attend the Meeting in person, you are requested to execute and return the enclosed form of Instrument of Proxy addressed to The Royal Trust Company, P.O. Box 1810, Station 'B', Montreal 110, Quebec, not later than 3:00 o'clock in the afternoon on the 17th day of May, 1971, which is the time fixed by the Board of Directors when all Instruments of Proxy intended for use at the meeting must be deposited.

GIVEN at the City of Montreal, this 5th day of April 1971.

By Order of the Board of Directors  
I. C. Campbell  
Vice-President and  
Secretary-Treasurer



## INFORMATION CIRCULAR

This Information Circular is furnished in connection with the solicitation of proxies for use at the Annual General Meeting of Shareholders of Asbestos Corporation Limited (hereinafter called "the Company") to be held at the Head Office of the Company, Suite 522, Canada Cement Building, 606 Cathcart Street, Montreal, Quebec, on Wednesday, May 19th, 1971, at 3:00 o'clock in the afternoon, and at any adjournment thereof. As a shareholder you are cordially invited to be present at such meeting. To ensure that you will be represented at such meeting in the event that you are unable to attend personally, you are requested to complete, date and sign the accompanying Instrument of Proxy and to deposit the same with The Royal Trust Company, P.O. Box 1810, Station 'B', Montreal 110, Quebec, in such manner as to be received not later than 3:00 o'clock in the afternoon on the 17th day of May, 1971. An addressed envelope accompanies this Information Circular and may be used for such purpose.

### RIGHT OF REVOCATION

A shareholder giving the Instrument of Proxy may revoke the same by an instrument in writing executed by the shareholder or by his attorney authorized in writing or, if the shareholder is a corporation, under its corporate seal or by an officer or attorney thereof duly authorized, and deposited either at the head office of the company at any time up to and including the last business day preceding the day of the meeting, or any adjournment thereof, at which the instrument of proxy is to be used or with the chairman of such meeting on the day of the meeting, or adjournment thereof.

### SOLICITATION OF PROXIES

The enclosed Instrument of Proxy is solicited by the management of the Company. The management does not contemplate a solicitation of proxies otherwise than by use of the mails. The cost of solicitation will be borne by the Company.

### VOTING SHARES AND PRINCIPAL HOLDERS THEREOF

There are outstanding as at the date hereof 2,837,002 Common Shares without nominal or par value of the capital stock of the Company (hereinafter called "Common Shares"). Each Common Share entitles the holder thereof to one (1) vote per share.

The holders of the Common Shares will be entitled to vote at the meeting and at any adjournment thereof if present or represented by proxy thereat.

The Directors of the Company in accordance with the By-laws of the Company have by resolution determined that, in order to be valid, all proxies must be deposited with The Royal Trust Company, P.O. Box 1810, Station 'B', Montreal 110, Quebec, not later than 3:00 o'clock in the afternoon on the 17th day of May, 1971.

Canadair Limited, a subsidiary of General Dynamics Corporation, owns 1,550,010 Common Shares representing approximately 54% of the outstanding equity shares of the Company.

### ELECTION OF DIRECTORS

The Board of Directors consists of twelve (12) Directors to be elected annually. The term of office of each Director so elected expires upon the election of his successor unless he shall resign or his office becomes vacant by death, removal or other cause.

The following persons are proposed to be nominated for election as directors of the Company: —

Name and Principal Occupation	Period of Service as a Director	Approximate No. of Equity Shares of the Company owned Directly or Indirectly
W. A. ARBUCKLE, President of Arbuckle, Govett & Co. Ltd., managers of investment trusts (1)	1936 to date	2,000
A. M. CAMPBELL, Chairman and Chief Executive Officer of Sun Life Assurance Company of Canada, insurance company (1)	1959 to date	202
J. E. L. DUQUET, Q.C., Vice-President and General Counsel of the Company and Senior Partner of Duquet, MacKay, Weldon, Bronstetter, Willis & Johnston, advocates, barristers and solicitors (1)	1952 to date	2,227
ANDRE ESENS, Chairman, Compagnie Financière Eternit S.A., investment holding company	1964 to date	1
ALGIE A. HENDRIX, Vice-President, General Dynamics Corporation, an industrial, manufacturing and resources company	1969 to date	1
G. F. JENKINS, Retired Executive	1949 to date	25
F. R. KEARNS, President, Canadair Limited, manufacturing company (1)	1968 to date	10
ROGER LEWIS, President of General Dynamics Corporation, an industrial, manufacturing and resources company (1)	1970 to date	65
FRANK NUGENT, Vice-President, General Dynamics Corporation, an industrial, manufacturing and resources company	1969 to date	1
W. W. OUGHTRED, President and Chief Executive Officer of the Company (1)	1966 to date	2,005
A. L. PENHALE, Vice-Chairman of the Company (1)	1949 to date	4,300
EDWARD C. WOOD, Chairman, Genstar Limited, a multi-divisional manufacturing and service company (1)	1959 to date	336

Note: (1) Member of the Executive Committee of the Company.

### REMUNERATION OF DIRECTORS AND OFFICERS

The following information is given for the last completed financial year of the Company ended December 31st, 1970. Aggregate direct remuneration paid by the Company and its Subsidiaries, all of whose financial statements are consolidated with those of the Company: (a) To the directors, as such — \$42,366; (b) To the officers, as such — \$286,210.

Approximate aggregate cost to the Company and its Subsidiaries of pension benefits, under its normal pension plan to Directors and Officers: \$12,100.

### INTEREST OF MANAGEMENT AND OTHERS IN MATERIAL TRANSACTIONS

Pursuant to a purchase undertaking given to the Company by Compagnie Financière Eternit, Société Anonyme Eternit and André Emsens, all of Brussels, Belgium, the Company during 1970 sold to Compagnie Financière Eternit and companies related to it, asbestos fibre of an aggregate sales price of \$9,246,082.

Mr. André Emsens a director of the Company is also a director of Compagnie Financière Eternit. Mr. André Emsens and persons related to him have a substantial interest in the equity shares of Compagnie Financière Eternit.

### APPOINTMENT OF AUDITORS

Messrs. Price Waterhouse & Co. are the Auditors of the Company and have held such position for a period in excess of the preceding five years. It is proposed by the management of the Company that such firm be reappointed the Auditors of the Company at the Annual General Meeting.

### DESIGNATION OF PROXIES

The persons named in the enclosed Instrument of Proxy have indicated to the Company their willingness to represent, as proxy, shareholders desiring to so appoint them. If, however, a shareholder desires to appoint as proxy a person other than those designated, he should insert the name of his representative in the space provided therefor.

### VOTING OF SHARES REPRESENTED BY MANAGEMENT PROXY

The accompanying instrument of proxy, subject to any specific directions given therein by any shareholder, confers discretionary voting authority upon those persons designated therein. If a direction be given in the accompanying instrument of proxy with respect to any matter for which a choice is provided therein, the shares represented thereby will, on any ballot that may be called for, be voted in accordance with such direction; if no direction be given, the said shares will be voted for the said matters.

The management of the Company knows of no other business to come before the Annual General Meeting. If, however, any other business properly comes before the Meeting it is the intention of the management nominees designated therein to vote the shares represented by such proxy in accordance with their best judgment.

The undersigned hereby certifies that the information given in this proxy information circular is true and complete in every respect to the best of my knowledge and belief.

ASBESTOS CORPORATION LIMITED  
I. C. Campbell  
Vice-President and Secretary-Treasurer

Montreal, 5th April, 1971.

LETTRE DE RENSEIGNEMENTS

La présente lettre de renseignements est fournie à l'égard de la sollicitation de procurations devant servir à l'assemblée générale annuelle des actionnaires d'Asbestos Corporation Limited (ci-après appelée "la compagnie"), qui sera tenue au siège social de la compagnie, suite 522, édifice Canada Cement, 606, rue Cathcart, Montréal, Québec, le mercredi 19 mai 1971, à 3 h, de l'après-midi et à toutes dates à laquelle ladite assemblée pourrait être ajournée. En qualité d'actionnaire, vous êtes cordialement invité à assister à cette assemblée. Afin de vous assurer d'être représentés à cette assemblée, au cas où vous seriez incapable d'y assister personnellement, vous êtes prié de remplir, dater et signer la procuration ci-jointe et de la faire parvenir à The Royal Trust Company, C.P. 1810, succursale "B", Montréal 110, Québec, au plus tard à 3 heures de l'après-midi le 17e jour de mai 1971.

DROIT DE RÉVOCATION

L'actionnaire qui signe la procuration peut révoquer celle-ci au moyen d'un acte instrumentaire souscrit par l'actionnaire ou par son procureur autorisé par écrit ou, si l'actionnaire est une corporation, sous le sceau de cette corporation ou par un officier ou procureur de celle-ci dûment autorisé, et déposé soit au siège social de la compagnie en tout temps jusqu'à et y compris le dernier jour d'affaires qui précède le jour de l'assemblée ou celui auquel ladite assemblée pourrait être ajournée, ou remis au président de telle assemblée le jour de l'assemblée ou celui auquel elle pourrait être ajournée.

SOLlicitation DES PROCURATIONS

La procuration ci-jointe est sollicitée par la direction de la compagnie. La direction n'envisage pas de sollicitation de procurations autrement que par l'entremise de la poste. Le coût de la sollicitation sera supporté par la compagnie.

ACTIONS ADMISES AU VOTE ET LEURS PRINCIPAUX DÉTENTEURS

À la date de la présente, il y avait en circulation 2,337,002 actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair du capital-actions de la compagnie (ci-après appelées "actions ordinaires"). Chaque action ordinaire donne droit à un (1) vote.

Les détenteurs des actions ordinaires auront le droit de voter à l'assemblée et à toutes dates ou dates auxquelles elle pourrait être ajournée s'ils y sont présents ou représentés par procuration. Conformément aux Règlements de la compagnie, les administrateurs de la compagnie ont déterminé par résolution que, pour être valides, toutes les procurations doivent être remises à The Royal Trust Company, C.P. 1810, succursale "B", Montréal 110, Québec, au plus tard à 3 heures de l'après-midi le 17e jour de mai 1971.

Canadaair Limited, une filiale de General Dynamics Corporation, possède 1,550,010 actions ordinaires représentant approximativement 54% des actions ordinaires en circulation de la compagnie.

ÉLECTION DES ADMINISTRATEURS

Le conseil d'administration se compose de douze (12) administrateurs à être annuellement. Le mandat de chaque administrateur ainsi élu expire à l'élection de son successeur à moins qu'il ne résigne ses fonctions ou que son poste ne devienne vacant en raison de son décès, de sa destitution ou d'une autre cause.

Les personnes suivantes sont proposées comme candidats à l'élection des administrateurs de la compagnie: —

W. A. ARBUCKLE, Président de Arbuckle, Govett & Co. Ltd., administrateurs de sociétés de placement (1)	à ce jour 1959	2,000
A. M. CAMPBELL, Président du conseil d'administration et directeur de l'exécutif de Sun Life Assurance Company of Canada, compagnie d'assurance (1)	à ce jour 1959	202
J. E. L. DUQUET, C.R., Vice-président et conseiller juridique principal de Duquet, MacKay, Weidon, Bronstetter, Willis & Johnston, avocats (1)	à ce jour 1952	2,227
ANDRÉ EMBENS, Président du conseil d'administration de Compagnie Financière Eternit S.A., société de gestion de placements	à ce jour 1964	1
ALGIE A. HENDRIX, Vice-président de General Dynamics Corporation, une compagnie industrielle de fabrication et de ressources	à ce jour 1969	1
G. F. JENKINS, Dirigeant retraité	à ce jour 1949	25
F. R. KEANS, Président de Canadaair Limited, compagnie manufacturière (1)	à ce jour 1968	10
ROGER LEWIS, Président de General Dynamics Corporation, une compagnie industrielle de fabrication et de ressources (1)	à ce jour 1970	65
FRANK NUGENT, Vice-président de General Dynamics Corporation, une compagnie industrielle de fabrication et de ressources	à ce jour 1969	1
W. W. OUCHTERED, Président et directeur de l'exécutif de la compagnie (1)	à ce jour 1966	2,005
A. L. PENHALE, Vice-président du conseil d'administration de la compagnie (1)	à ce jour 1949	4,300
EDWARD C. WOOD, Président du comité exécutif de la compagnie.	à ce jour 1959	336

RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS ET OFFICIERS

Les renseignements suivants ont trait à la dernière année financière de la compagnie terminée le 31 décembre 1970. Rémunération directe globale versée par la compagnie et ses filiales, dont les états financiers de chacune sont fusionnées à ceux de la compagnie: (a) Aux administrateurs, en cette qualité — \$42,366; (b) Aux officiers, en cette qualité — \$286,210. Coût global approximatif pour la compagnie et ses filiales des prestations de pension, en vertu de son régime de pensions normales aux administrateurs et officiers: \$12,110.

PARTICIPATION DE L'ADMINISTRATION ET AUTRES PARTIES DANS LES TRANSACTIONS IMPORTANTES

Par suite d'une promesse d'achat faite à la compagnie par la Compagnie Financière Eternit et des compagnies associées à celle-ci de la fibre d'amiante au prix de vente global de \$9,246,082 au cours de 1970, la Compagnie Financière Eternit et la Compagnie Financière Eternit Limited, la Société Anonyme Eternit et André Embens, tous de Bruxelles, Belgique, la compagnie vendit, une part considérable des actions ordinaires de la Compagnie Financière Eternit.

NOMINATION DES VÉRIFICATEURS

MM. Price Waterhouse & Co. sont les vérificateurs de la compagnie et ils agissent en cette qualité depuis une période excédant les cinq années qui précèdent. Il est proposé par la direction de la compagnie que cette firme soit nommée de nouveau vérificateur de la compagnie à l'assemblée générale annuelle.

DÉSIGNATION DE PROCUREURS

Les personnes désignées à l'acte de procuration ci-joint ont informé la compagnie qu'elles consentent à représenter à l'acte de procurer les actionnaires qui lui désirent les nommer. Si, toutefois, un actionnaire désire nommer comme procureur une personne autre que celles qui sont désignées, il devra insérer le nom de son représentant dans l'espace prévu à cette fin.

VOTE À L'ÉGARD DES ACTIONS REPRÉSENTÉES PAR PROCURATION DE LA DIRECTION

L'acte de procuration ci-joint, sous réserve de toutes instructions données dans ladite procuration par tout actionnaire, contre aux personnes qui y sont désignées autorité discrétionnaire de voter. Si des instructions sont données dans l'acte de procuration ci-joint, l'égard de toutes questions pour lesquelles on y prévoit un choix, les actions représentées par cette procuration serviront, à tout scrutin qui pourrait être requis en cette matière, à voter conformément à ces instructions; si aucune indication n'est donnée, lesdites actions serviront à voter en faveur desdites questions.

La direction de la compagnie n'est au courant d'aucune autre affaire qui puisse être présentée à l'assemblée générale. Toutefois, si toute autre affaire est présentée en bonne et due forme à l'assemblée, les personnes désignées par la direction ont l'intention de voter à l'égard des actions représentées par telle procuration selon leur meilleur jugement.

Le soussigné certifie par la présente que les renseignements donnés dans la présente lettre de renseignements sont vrais et complets à tous égards autant que je sache et à ce que je crois.

ASBESTOS CORPORATION LIMITED  
Le Vice-président et Secrétaire-trésorier  
I. C. Campbell

Montréal, le 5 avril 1971.



# ASBESTOS CORPORATION LIMITED

## ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES

Siège social, bureau 522, édifice Canada Cement  
606, rue Cathcart, Montréal, Québec

Mercredi, le 19 mai 1971, à 3:00 heures de l'après-midi

### AVIS

AVIS EST PAR LES PRESENTES DONNE que l'assemblée générale annuelle des actionnaires d'Asbestos Corporation Limited aura lieu au siège social de la compagnie, bureau 522, édifice Canada Cement, 606, rue Cathcart, Montréal, Québec, mercredi, le 19<sup>e</sup> jour de mai 1971, à 3:00 heures de l'après-midi, aux fins suivantes, à savoir:

1. Recevoir, étudier et, s'il est jugé à propos, approuver le bilan consolidé, l'état consolidé du revenu et du surplus d'exploitation, l'état consolidé de la source et de l'affectation des fonds, le rapport des vérificateurs et le rapport des administrateurs de la compagnie pour l'exercice terminé le 31 décembre 1970.

2. Elire les administrateurs.

3. Nommer les vérificateurs et fixer ou autoriser le conseil d'administration à fixer leur rémunération

4. Régler toute autre affaire qui pourrait être régulièrement présentée à l'assemblée.

Si vous ne pouvez assister en personne à l'assemblée, vous êtes prié de remplir, signer et retourner la formule de procuration ci-incluse adressée à la Compagnie Trust Royal, case postale 1810, succursale 'B', Montréal 110, Québec, au plus tard à 3:00 heures de l'après-midi, le 17<sup>e</sup> jour de mai 1971, étant la date et l'heure établies par le Conseil d'administration pour le dépôt final des formules de procuration qui doivent servir à ladite assemblée.

DONNE en la Cité de Montréal, ce 5<sup>e</sup> jour d'avril 1971.

Par ordre du Conseil d'administration,  
Le Vice-président et Secrétaire-trésorier,  
I. C. Campbell



# Asbestos Corporation Limited

## Board of Directors

W. A. ARBUCKLE\*,  
President, Arbuckle, Govett & Co. Ltd.,  
Montreal

A. M. CAMPBELL\*,  
Chairman & Chief Executive Officer, Sun Life  
Assurance Company of Canada, Montreal

J. E. L. DUQUET, Q.C.\*,  
Senior Partner, Duquet, MacKay, Weldon,  
Bronstetter & Johnston, Montreal

ANDRE ESENS,  
Chairman, Compagnie Financière Eternit, S.A.,  
Brussels, Belgium

ALGIE A. HENDRIX,  
Vice-President, General Dynamics Corporation,  
St. Louis, Mo.

G. F. JENKINS,  
Retired Executive, Knowlton, Que.

F. R. KEARNS\*,  
President, Canadair Limited, Montreal

GORDEN E. MacDONALD\*,  
Vice-President—Finance, General Dynamics  
Corporation, St. Louis, Mo.

FRANK NUGENT,  
Vice-President, General Dynamics Corporation,  
St. Louis, Mo.

W. W. OUGHTRED\*,  
President & Chief Executive Officer, Montreal

A. L. PENHALE\*,  
Vice-Chairman, Thetford Mines

EDWARD C. WOOD\*,  
Chairman, Genstar Limited, Montreal

## Officers

Chairman  
Gorden E. MacDonald

Vice-Chairman  
A. L. Penhale

President & Chief Executive Officer  
W. W. Oughtred

Executive Vice-President  
M. P. Carson

Vice-President & General Counsel  
J. E. L. Duquet, Q.C.

Vice-President—Operations  
F. A. Cunningham

Vice-President—Sales  
A. S. Johnson

Vice-President—Administration  
J. W. McCarvill

Vice-President—Northern Operations  
F. E. Thurston

Vice-President & Secretary-Treasurer  
I. C. Campbell

Comptroller  
G. A. McCammon

\*Member of the Executive Committee

## The Year's Highlights

	<u>1971</u>	<u>1970</u>
Sales . . . . .	\$52,320,410	\$ 53,583,354
Income before taxes . . . . .	9,646,852	10,604,915
Provision for taxes on income . . . . .	3,632,000	4,190,000
Income after taxes and extraordinary items . . . . .	5,964,852	6,414,915
Earnings per common share . . . . .	2.10	2.26
Dividends paid per common share . . . . .	1.00	1.00
Paid to common shareholders as dividends . . . . .	2,837,002	2,837,002
Reinvested in the business . . . . .	3,127,850	3,577,913
Working capital at year end . . . . .	12,079,772	21,495,301
Depreciation and depletion . . . . .	3,337,666	3,140,260
Total assets . . . . .	143,272,600	115,159,867
Paid to employees during year . . . . .	20,586,137	19,083,867
Number of employees . . . . .	2,324	2,343
Number of common shareholders . . . . .	3,973	4,507

Shown under construction last summer at Deception Bay is the laminated wood warehouse for storage of ungraded fibre from the Asbestos Hill Mine. Believed to be the largest structure of its kind in the world, it measures 760 feet in length, 305 feet in width and is 155 feet high. The floor area is large enough to accommodate 5 football fields or 13 NHL sized hockey rinks.



## Report of the Directors to the Shareholders

**Montreal,  
15th March 1972**

Your Directors present herewith the audited, consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries for the year ended December 31, 1971.

Despite the uncertainties created as a result of the international monetary problem which culminated in the economic measures adopted by the government of the United States in August 1971, the year was a reasonably successful one. Sales at \$52.3 million were down 2.4% from last year's record figure of \$53.6 million. Net profit after taxes but before extraordinary items came to \$6,014,852, or \$2.12 per common share, compared with \$6,414,915, or \$2.26 per common share, in the previous year.

In 1971, the Company realized proceeds of \$1,750,000 for the conveyance of rights in land. This extraordinary gain was offset by an extraordinary loss of \$1,800,000, resulting from the decision to write down the cost of shares of foreign companies, to reflect more accurately their current market value. After taking into account these two extraordinary items, net income for the year amounted to \$5,964,852 or \$2.10 per common share.

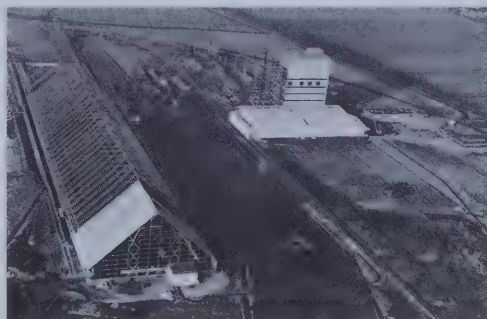
Construction and development of the Ungava phase of the Company's Asbestos Hill Project were well advanced at the year's end, and the plant is expected to come into production on schedule this spring. The total capital cost of this phase of the project, originally estimated to be \$54 million, is now expected to reach \$65 million. This overrun is attributable to major changes in scope and design of the plant, together with unanticipated and sharply increased labour costs.

At the same time, construction of the finishing mill and related facilities located in Nordenham, West Germany, is proceeding satisfactorily and on schedule. The completed capital cost of this phase of the project is now expected to be within the original estimate.

### **SALES**

Although shipments for the first six months of the year were well ahead of those for the same period in 1970 and indicated a record year, the American monetary and economic measures announced in August had an unexpected, far-reaching and depressing impact on international trade during the second half of 1971, and sales of asbestos fell well below predicted levels in several areas. Major markets so affected were Western Europe and Japan, where fibre shipments were seriously curtailed. With some of the problems of international monetary stability temporarily settled, there are many indications that overall economic activity amongst the industrial nations of the world may soon resume its pattern of growth.

An aerial view of the finishing plant under construction at Nordenham, West Germany, taken in January 1972.





## OPERATIONS

The value of asbestos production at all mines reached an all time high in 1971, and was 6.7% ahead of the previous year. All mines operated at close to capacity until the latter part of the year, when operations at the King-Beaver Mine were cut back from a six to a five-day week. The salient operating statistics for the current year with 1970 figures for comparison, follow:

	<u>1971</u>	<u>1970</u>
Stripping (cu. yds.)	70,433	509,000
Rock Mined (tons)	30,527,000	29,869,000
Ore Processed (tons)	11,833,808	10,909,000
Average daily tonnage of rock mined (tons)	102,135	99,765
Average daily tonnage of ore processed	39,185	36,063
Average daily tonnage of asbestos produced	1,135	1,033

Further underground exploration and development work in the amount of \$2.3 million was carried out at the Penhale orebody during the year. This programme confirmed the existence of ore previously indicated by diamond drilling, and such reserves are now shown as part of the Normandie Mine reserves.

## ORE RESERVES

After adjustments for consumption and recent revaluation, proven ore reserves at the year-end stood as follows:

	<u>1971</u>	<u>1970</u>
	(thousands of tons)	
King-Beaver Mine	34,842	37,862
British Canadian Mine	53,557	58,623
Normandie Mine	33,053	9,917
Asbestos Hill	18,738	18,738
Other Properties	<u>13,700</u>	<u>18,280</u>
	<u>153,890</u>	<u>143,420</u>

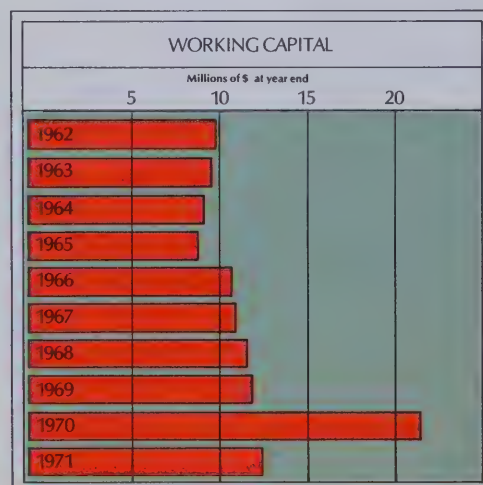
Over and above these reserves, there are in the Thetford area, a further estimated 43,019,000 tons of probable ore, and an additional 63,400,000 tons classified as possible. The full extent of the reserves at Asbestos Hill has yet to be determined.

## EXPLORATION

Exploration other than at operating mines was carried out by Minorex Ltd., a wholly owned subsidiary, based in Vancouver. Minorex continued to participate in nine joint ventures started in prior years and added three more during the year. Of these, Minorex was responsible for five of the joint ventures, and also carried out exploration on four projects for its own account. In the course of these various undertakings, the search was directed toward a variety of minerals.

During the course of the year, through its own efforts, as well as those with whom it participated, some 64,987 acres were geologically mapped, 12,235 silt and soil samples were collected and assayed, and 92.4 miles of geophysical surveys were completed. In addition, 9,132 feet of diamond drilling and 10,695 feet of air rotary drilling were carried out, spread over ten different properties.

At the close of the year, prospects carrying values in asbestos, gold, copper, molybdenum, nickel, silver and zinc required further work. Three joint ventures had either terminated or were about to be so, and a new one was in the process of being organized. Further work for the account of Minorex alone is contemplated on only one prospect. The area held at the year-end for the benefit of Minorex amounted to 20,385 acres.



## GENERAL

Labour agreements with the Company's employees expired at the end of 1971, and negotiations for new contracts continue.

With the Asbestos Hill-Nordenham plants commencing operations in 1972, the Company will be in a good position to take advantage of expected improvement in the demand for asbestos in future years. However, the time lag between the mining of the ore in Ungava and its final processing in Germany means that the benefit of this expansion will not be felt until 1973 and subsequent years.

Mr. Roger Lewis, Chairman of the Company, resigned from the Board of Directors in October, 1971, and his place on the Board was filled by Mr. Gordon E. MacDonald, Vice President—Finance, General Dynamics Corporation, who was elected Chairman of the Company.

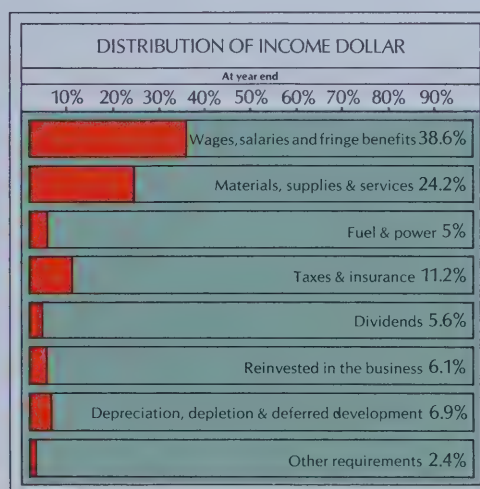
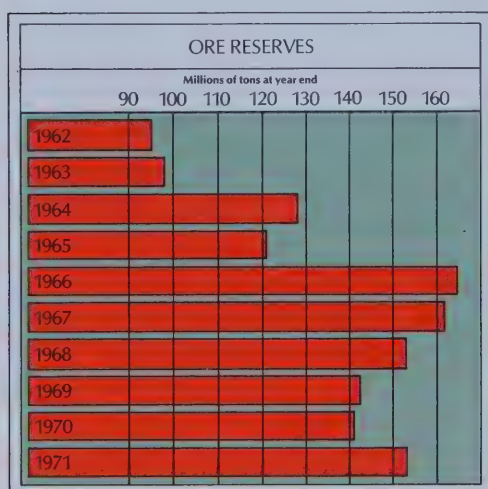
Mr. M. P. Carson was appointed Executive Vice President of the Company in November, and Mr. A. S. Johnson replaced Mr. Carson as Vice President—Sales.

The Directors record their appreciation to those employees whose competence and enthusiasm contributed to the progress of the Company during the year.

On behalf of the Board of Directors,

Gordon E. MacDonald  
Chairman

W. W. Oughtred  
President and  
Chief Executive Officer



**Asbestos Corporation Limited  
and Subsidiary Companies  
Consolidated Balance Sheet**

ASSETS	as at December 31	
	1971	1970
CURRENT ASSETS:		
Cash . . . . .	\$ 647,580	\$ 1,264,610
Short-term deposit receipts . . . . .	750,000	11,300,000
Accounts and bills receivable . . . . .	15,525,564	13,264,509
Inventories of stock on hand—		
Asbestos, at the lower of cost or net realizable value . . . . .	4,168,368	1,352,291
Materials and supplies, at cost . . . . .	5,117,133	2,802,576
Prepaid taxes, insurance, etc. . . . .	279,478	226,336
	<u>26,488,123</u>	<u>30,210,322</u>
INVESTMENTS AND ADVANCES:		
Shares of foreign companies (Note 1) . . . . .	5,660,951	7,460,951
Employees' mortgages . . . . .	433,789	405,500
Advance to trustees for employees' stock purchase plan . . . . .	—	14,104
	<u>6,094,740</u>	<u>7,880,555</u>
PROPERTIES, at cost less depreciation and depletion (Note 2) . . . . .	104,719,591	73,478,876
UNAMORTIZED MINE DEVELOPMENT EXPENDITURES . . . . .	5,543,564	3,141,532
UNAMORTIZED DEBENTURE ISSUE EXPENSES . . . . .	426,582	448,582
	<u>\$143,272,600</u>	<u>\$115,159,867</u>

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD:

GORDEN E. MacDONALD, Director

W. W. OUGHTRED, Director



LIABILITIES	as at December 31	
	1971	1970
CURRENT LIABILITIES:		
Bank loans . . . . .	\$ 4,337,085	\$ —
Accounts payable and accrued liabilities . . . . .	9,667,229	8,093,330
Income and other taxes . . . . .	404,037	621,691
	<u>14,408,351</u>	<u>8,715,021</u>
NON-CURRENT LIABILITIES (Note 3) . . . . .	36,631,390	20,701,837
DEFERRED INCOME TAXES . . . . .	16,065,000	12,703,000
SHAREHOLDERS' EQUITY:		
Capital stock (Note 4)—		
Preferred shares—		
Authorized and unissued—		
500,000 shares par value \$50 each issuable in series . . . . .	—	—
Common shares of no par value—		
Authorized—3,600,000 shares		
Outstanding—2,837,002 shares . . . . .	33,311,682	33,311,682
Surplus (Note 5)—		
Distributable surplus . . . . .	1,000,000	1,000,000
Earned surplus . . . . .	41,856,177	38,728,327
	<u>42,856,177</u>	<u>39,728,327</u>
	76,167,859	73,040,009
	<u>\$143,272,600</u>	<u>\$115,159,867</u>

**Asbestos Corporation Limited  
and Subsidiary Companies  
Consolidated Statement of Income  
and Earned Surplus**

	as at December 31	
	1971	1970
Sales . . . . .	\$ 52,320,410	\$ 53,583,354
Cost of sales including selling, general and administrative expenses . . . . .	<u>39,158,127</u>	<u>39,504,767</u>
Operating profit before taking into account the undernoted items . . . . .	13,162,283	14,078,587
Income from investments (Note 6) . . . . .	251,154	292,978
Miscellaneous income . . . . .	<u>403,958</u>	<u>523,934</u>
	<u>13,817,395</u>	<u>14,895,499</u>
Exploration and prospecting expenses . . . . .	494,168	439,906
Provision for depreciation . . . . .	3,037,666	2,840,260
Provision for depletion . . . . .	300,000	300,000
Amortization of mine development . . . . .	225,000	92,000
Amortization of debenture issue expenses . . . . .	22,000	11,500
Interest expense (Note 6) . . . . .	116,862	52,598
Exchange loss (gain) . . . . .	<u>(25,153)</u>	<u>554,320</u>
	<u>4,170,543</u>	<u>4,290,584</u>
	9,646,852	10,604,915
Income taxes:		
Current . . . . .	270,000	1,830,000
Deferred . . . . .	<u>3,362,000</u>	<u>2,360,000</u>
	<u>3,632,000</u>	<u>4,190,000</u>
Net income before extraordinary items (per share: 1971—\$2.12; 1970—\$2.26) . . . . .	6,014,852	6,414,915
Write-down of cost of foreign investments . . . . .	(1,800,000)	—
Proceeds of conveyance of rights in land . . . . .	<u>1,750,000</u>	<u>—</u>
Net income (per share: 1971—\$2.10; 1970—\$2.26) . . . . .	5,964,852	6,414,915
Earned surplus, January 1 . . . . .	<u>38,728,327</u>	<u>35,150,414</u>
	44,693,179	41,565,329
Dividends on common shares . . . . .	<u>2,837,002</u>	<u>2,837,002</u>
Earned surplus, December 31 (Note 5) . . . . .	\$ <u>41,856,177</u>	\$ <u>38,728,327</u>

**Asbestos Corporation Limited  
and Subsidiary Companies  
Consolidated Statement of Source  
and Application of Funds**

	as at December 31	
	1971	1970
Source of funds:		
Net income before extraordinary items . . . . .	\$ 6,014,852	\$ 6,414,915
Depreciation, depletion and amortization . . . . .	3,584,666	3,243,760
Deferred income taxes . . . . .	<u>3,362,000</u>	<u>2,360,000</u>
Funds from operations . . . . .	12,961,518	12,018,675
Proceeds of conveyance of rights in land . . . . .	1,750,000	—
Proceeds from non-current bank loans . . . . .	15,929,553	701,837
Issue of 9¾% sinking fund debentures . . . . .	<u>—</u>	<u>20,000,000</u>
	\$ <u>30,641,071</u>	\$ <u>32,720,512</u>
Application of funds:		
Additions to properties and mine development expenditures . . . . .	\$ 37,205,413	\$ 19,601,225
Dividends on common shares . . . . .	2,837,002	2,837,002
Additions to investments and advances . . . . .	14,185	6,926
Debenture issue expenses . . . . .	<u>—</u>	<u>460,082</u>
	40,056,600	22,905,235
Increase (decrease) in working capital . . . . .	(9,415,529)	9,815,277
	\$ <u>30,641,071</u>	\$ <u>32,720,512</u>

**Notes  
to Consolidated  
Financial  
Statements**  
December 31, 1971

**Note 1—SHARES OF FOREIGN COMPANIES:**

As at December 31, 1971 the shares of foreign companies are carried at an amount of \$5,660,951 which represents the cost thereof, namely \$7,460,951 less a write-down of \$1,800,000.

**Note 2—PROPERTIES, at cost less depreciation and depletion:**

	<u>1971</u>	<u>1970</u>
<u>Thetford Mines, Quebec—</u>		
Land and mineral areas . . . . .	\$ 7,953,506	\$ 7,979,939
Less: Accumulated depletion . . . . .	4,167,847	3,867,847
	<u>3,785,659</u>	<u>4,112,092</u>
 Buildings, plant and equipment . . . . .	 68,368,150	 65,534,317
Less: Accumulated depreciation . . . . .	36,495,942	33,663,814
	<u>31,872,208</u>	<u>31,870,503</u>
	<u>35,657,867</u>	<u>35,982,595</u>
 <u>Ungava, Quebec—</u>		
Mining rights, permits, etc. . . . .	11,351,766	11,351,766
Exploration, development and construction in progress . . . . .	48,979,334	27,452,869
	<u>60,331,100</u>	<u>38,804,635</u>
 Less: Credit arising on exchange of common shares for mineral areas . . . . .	 2,088,699	 2,088,699
	<u>58,242,401</u>	<u>36,715,936</u>
 <u>Nordenham, West Germany—</u>		
Land . . . . .	465,105	—
Construction in progress . . . . .	10,354,218	780,345
	<u>10,819,323</u>	<u>780,345</u>
	<u>\$104,719,591</u>	<u>\$ 73,478,876</u>

Estimated additional expenditures of \$6,200,000 are required to complete the facilities in Ungava and \$9,000,000 to complete the finishing mill and related facilities in West Germany.

**Note 3—NON-CURRENT LIABILITIES:**

	<u>1971</u>	<u>1970</u>
Unsecured bank loan due June 23, 1973 at a variable rate of interest—6½% at December 31, 1971 . . . . .	\$ 13,500,000	\$ —
 9¾% sinking fund debentures, Series A, maturing July 15, 1990. Annual sinking fund requirements \$1,000,000 commencing 1974 . . . . .	 20,000,000	 20,000,000
 Secured bank loans under credit agreements for West German DM 44,000,000 due 1975 to 1986 at a variable rate of interest— 7½% at December 31, 1971—(DM 10,183,383) . . . . .	 3,131,390	 701,837
	<u>\$ 36,631,390</u>	<u>\$ 20,701,837</u>

**Note 4—CAPITAL STOCK:**

37,978 authorized but unissued common shares are available for allocation and issuance under share purchase plans to employees and officers of the company. There are no options presently outstanding to purchase shares of the company.



**Note 5—DIVIDEND RESTRICTIONS:**

Pursuant to certain provisions of the trust agreement relating to the 9¾% sinking fund debentures, \$32,522,768 of the surplus of \$42,856,177 at December 31, 1971 is not available for the payment of cash dividends on the common shares.

**Note 6—INTEREST:**

Amounts of interest are included in the consolidated statement of income. In addition during 1971 interest of \$2,225,666 (1970—\$900,027) was incurred on debt and interest of \$355,933 (1970—\$519,069) was earned on the investment of temporarily surplus funds. An amount of \$1,869,733 (1970—\$380,958) equal to the difference between the two figures mentioned has, for financial reporting purposes, been capitalized.

**Note 7—REMUNERATION OF DIRECTORS AND OFFICERS:**

The remuneration of twelve directors and two past directors amounted to \$40,700 (1970—\$42,366). The remuneration of ten officers, four of whom were also directors, amounted to \$328,866 (1970—\$286,210) exclusive of any remuneration paid to them in their capacity as directors.

## **AUDITORS' REPORT**

January 24, 1972

To the Shareholders of  
Asbestos Corporation Limited:

We have examined the consolidated balance sheet of Asbestos Corporation Limited and its subsidiary companies as at December 31, 1971 and the consolidated statements of income and earned surplus, and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1971 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

*Price Waterhouse & Co.*

Chartered Accountants

5 Place Ville Marie, Montreal 113, Que.

# 10 Year Summary

	1962	1963	1964
Sales . . . . .	\$25,027,044	\$23,004,983	\$37,491,304
Income before taxes . . . . .	4,805,633	2,825,424	5,726,871
Provision for taxes on income . . . . .	1,528,000	899,000	2,722,200
Income after taxes and extraordinary items . . . . .	3,227,633	1,926,424	3,004,671
Earnings per common share . . . . .			
(assuming conversion of Preferred stock) . . . . .	1.64	0.96	1.17
Dividends paid per . . . . .			
(a) Preferred share . . . . .	—	—	3.38 <sup>(1)</sup>
(b) Common share . . . . .	1.60	1.15	1.00
Paid to Shareholders as dividends . . . . .			
(a) Preferred shares . . . . .	—	—	185,625 <sup>(1)</sup>
(b) Common shares . . . . .	3,200,000	2,300,000	2,301,491
Total . . . . .	3,200,000	2,300,000	2,487,116
Re-invested in the business . . . . .	77,632	(97,576) <sup>(2)</sup>	517,555
Depreciation and depletion . . . . .	1,750,000	1,750,000	2,350,000
Total assets . . . . .	45,968,591	44,888,886	70,882,402
Paid to Employees during the year . . . . .	9,881,355	9,930,950	12,604,010
Number of Employees . . . . .	1,916	1,976	1,986
Number of Common Shareholders . . . . .	6,605	7,028	7,387

	1966	1967	1968	1969	1970	1971
2,232,846	\$39,166,628	\$39,235,457	\$43,631,836	\$50,365,690	\$53,583,354	\$52,320,410
5,036,028	8,235,055	6,615,159	7,868,741	10,171,130	10,604,915	9,646,852
2,300,000	3,100,000	2,495,000	2,995,000	4,032,000	4,190,000	3,632,000
5,736,028	5,135,055	4,120,159	4,873,741	6,139,130	6,414,915	5,964,852
1,41	1.93	1.50	1.79	2.16	2.26	2.10
4.50	4.50	4.50	4.50	—	1.00	—
1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
247,500	247,500	247,500	247,500	—	—	—
2,465,367	2,524,967	2,578,723	2,581,665	2,835,594	2,837,002	2,837,002
2,712,867	2,772,467	2,826,223	2,829,165	2,835,594	2,837,002	2,837,002
1,023,161	2,632,588	1,293,936	2,044,576	3,303,536	3,577,913	3,127,850
2,650,000	2,500,000	2,500,000	2,559,408	2,895,338	3,140,260	3,337,666
1,321,406	76,380,296	79,293,518	82,638,538	85,169,259	115,159,867	143,272,600
2,620,260	13,794,636	15,478,614	15,680,615	17,638,673	19,083,867	20,586,137
2,162	2,303	2,256	2,234	2,294	2,343	2,324
7,253	7,540	7,275	6,647	5,102	4,507	3,973

( ) indique une soustraction.

(1) neuf mois seulement.

(2) diminution du surplus d'exploitation.

## Sommaire des 10 dernières années

1965	1966	1967	1968	1969	1970	1971
3,232,846	\$39,166,628	\$39,235,457	\$43,631,836	\$50,365,690	\$ 53,583,354	\$ 52,320,410
6,036,028	8,235,055	6,615,159	7,868,741	10,171,130	10,604,915	9,646,852
2,300,000	3,100,000	2,495,000	2,995,000	4,032,000	4,190,000	3,632,000
3,736,028	5,135,055	4,120,159	4,873,741	6,139,130	6,414,915	5,964,852
1.41	1.93	1.50	1.79	2.16	2.26	2.10
4.50	4.50	4.50	4.50	—	—	—
1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
247,500	247,500	247,500	247,500	—	—	—
2,465,367	2,524,967	2,578,723	2,581,665	2,835,594	2,837,002	2,837,002
2,712,867	2,772,467	2,826,223	2,829,165	2,835,594	2,837,002	2,837,002
1,023,161	2,632,588	1,293,936	2,044,576	3,303,536	3,577,913	3,127,850
2,650,000	2,500,000	2,500,000	2,559,408	2,895,338	3,140,260	3,337,666
1,321,406	76,380,296	79,293,518	82,638,538	85,169,259	115,159,867	143,272,600
2,620,260	13,794,636	15,478,614	15,680,615	17,638,673	19,083,867	20,586,137
2,162	2,303	2,256	2,234	2,294	2,343	2,324
7,253	7,540	7,275	6,647	5,102	4,507	3,973
( ) Denotes Negative Figures.	(1) 9 months only.	(2) Reduction in earned surplus.				
185,625 (1)	—	—	—	—	—	—
3.38 (1)	1.15	1.60	—	—	—	—
1.17	0.96	1.64	—	—	—	—
3,004,671	1,926,424	3,227,633	—	—	—	—
2,722,200	899,000	1,528,000	—	—	—	—
5,726,871	2,825,424	4,805,633	—	—	—	—
\$37,491,304	\$23,004,983	\$25,027,044	—	—	—	—
1964	1963	1962				
7,387	1,986	1,910	—	—	—	—
7,028	7,028	6,605	—	—	—	—
12,604,010	9,930,950	9,881,355	—	—	—	—
70,882,402	44,888,886	45,968,591	—	—	—	—
2,350,000	1,750,000	1,750,000	—	—	—	—
517,555	(373,576) (2)	77,632	—	—	—	—
2,487,116	2,300,000	3,200,000	—	—	—	—
2,301,491	2,300,000	3,200,000	—	—	—	—
185,625 (1)	—	—	—	—	—	—
3.38 (1)	1.15	1.60	—	—	—	—
1.17	0.96	1.64	—	—	—	—
3,004,671	1,926,424	3,227,633	—	—	—	—
2,722,200	899,000	1,528,000	—	—	—	—
5,726,871	2,825,424	4,805,633	—	—	—	—
\$37,491,304	\$23,004,983	\$25,027,044	—	—	—	—

Ventes						
Revenu avant impôts						
Provisions pour impôts sur le revenu						
Revenu après impôts et les postes extraordinaires						
Bénéfices par action ordinaire						
Dividendes par:						
(a) action privilégiée						
(b) actions ordinaires						
Dividendes versés aux actionnaires:						
(a) actions privilégiées						
(b) actions ordinaires						
Total						
Bénéfices réinvestis dans l'entreprise						
Amortissement & épuisement						
Actif global						
Montant payé aux employés pendant l'exercice						
Nombre d'employés						
Nombre de détenteurs d'actions ordinaires						



**Note 4—CAPITAL-ACTIONS:**

37,978 actions ordinaires autorisées mais non émises sont disponibles pour être allouées et émises en vertu du programme d'achat d'actions par des employés et des membres de la direction de la compagnie. Il n'y a présentement en souffrance aucune option d'achat d'actions de la compagnie.

**Note 5 — RESTRICTIONS EN MATIÈRE DE DIVIDENDES:**

Par suite de certaines dispositions du contrat de fiducie relatif aux débetures à 9¾% avec fonds d'amortissement, \$32,522,768 du surplus d'exploitation de \$42,856,177 au 31 décembre 1971 ne peuvent être affectés au paiement en espèces de dividendes des actions ordinaires.

**Note 6 — INTÉRÊT:**

L'état consolidé du revenu comprend des montants d'intérêt. En outre, au cours de 1971, la dette porta intérêt au montant de \$2,225,666 (\$900,027 en 1970) et le placement des fonds temporairement excédentaires produisit un intérêt s'élevant à \$355,933 (\$519,069 en 1970). Pour fins de rapport financier, un montant de \$1,869,733 (\$380,958 en 1970), soit la différence entre les deux chiffres précités, fut capitalisé.

**Note 7 — RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS ET DES MEMBRES DE LA DIRECTION:**

La rémunération de douze administrateurs et de deux anciens administrateurs s'éleva à \$40,700 (\$42,366 en 1970). La rémunération de dix membres de la direction, dont quatre étaient également administrateurs, se chiffra par \$328,866 (\$286,210 en 1970) à l'exclusion de toute rémunération qui leur fut versée à titre d'administrateurs.

**RAPPORT DES VÉRIFICATEURS**

Le 24 janvier 1972

Aux actionnaires de  
Asbestos Corporation Limited

Nous avons examiné le bilan consolidé de Asbestos Corporation Limited et ses filiales au 31 décembre 1971, l'état consolidé du revenu et du surplus d'exploitation ainsi que l'état de la provenance et de l'affectation des fonds pour l'exercice clos à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1971 et leurs résultats d'exploitation ainsi que la provenance et l'affectation de leurs fonds pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

*Price Waterhouse & Cie*

Price Waterhouse & Cie

Comptables agréés

5, Place Ville-Marie, Montréal 113, Québec

**Note 1 — ACTIONS DE COMPAGNIES ÉTRANGÈRES:**

Au 31 décembre 1971, les actions de compagnies étrangères sont maintenues à un montant de \$5,660,951 qui représente leur coût, à savoir \$7,460,951 moins une déduction de \$1,800,000.

**Note 2 — IMMOBILISATIONS, au prix coûtant moins amortissement et épuisement:**

	1971	1970
Thetford Mines, Québec —		
Terrains miniers et autres	\$ 7,953,506	\$ 7,979,939
Moins: épuisement accumulé	4,167,847	3,867,847
	3,785,659	4,112,092
Bâtisses, outillage et matériel	68,368,150	65,534,317
Moins: amortissement accumulé	31,872,208	33,663,814
	36,495,942	31,870,503
35,657,867	35,982,595	
—		
Ungava, Québec —		
Droits miniers, permis, etc.	11,351,766	11,351,766
Exploration, mise en valeur et constructions en cours	48,979,334	27,452,869
	60,331,100	38,804,635
Moins: crédit résultant de l'échange d'actions ordinaires contre des terrains miniers	2,088,699	2,088,699
	58,242,401	36,715,936
Nordenham, Allemagne occidentale —		
Terrain	465,105	—
Constructions en cours	10,354,218	780,345
	10,819,323	780,345
	\$104,719,591	\$ 73,478,876

Des dépenses additionnelles estimatives, au montant de \$6,200,000, s'imposent en vue du parachèvement des installations dans l'Ungava et, de \$9,000,000, pour terminer la construction du broyeur finisseur et des installations connexes en Allemagne occidentale.

**Note 3 — PASSIF À LONG TERME:**

	1971	1970
Emprunt bancaire non garanti, échéant le 23 juin 1973, à un taux d'intérêt variable—6½% au 31 décembre 1971	\$ 13,500,000	\$ —
Débitures à 9½% avec fonds d'amortissement, de série A, échéant le 15 juillet 1990. Les exigences annuelles du fonds d'amortissement: \$1,000,000 à compter de 1974	20,000,000	20,000,000
Emprunts bancaires garantis en vertu de conventions de crédit pour un montant de DM 44,000,000 d'Allemagne occidentale échéant de 1975 à 1986 à un taux d'intérêt variable—7½% au 31 décembre 1971—(DM 10,183,383)	\$ 3,131,390	\$ 36,631,390
	701,837	20,701,837

**Asbestos Corporation Limited**  
**et ses filiales**  
**Etat consolidé de la provenance**  
**et de l'affectation des fonds**

au 31 décembre		
1970	1971	
\$ 6,414,915	\$ 6,014,852	Revenu net avant de tenir compte des postes extraordinaires
3,243,760	3,584,666	Amortissement et épuisement
2,360,000	3,362,000	Impôts sur le revenu reportés
12,018,675	12,961,518	Fonds provenant de l'exploitation
—	1,750,000	Produit de la transmission de droits sur terrain
701,837	15,929,553	Produit d'emprunts bancaires à long terme
20,000,000	—	Emission de débentures à 9½% avec fonds d'amortissement
\$ 32,720,512	\$ 30,641,071	
		Affectation des fonds:
\$ 19,601,225	\$ 37,205,413	Additions aux propriétés et frais de mise en valeur minière
2,837,002	2,837,002	Dividendes des actions ordinaires
6,926	14,185	Addition aux placements et avances
460,082	—	Frais d'émission de débentures
22,905,235	40,056,600	
9,815,277	(9,415,529)	Augmentation (diminution) du fonds de roulement
\$ 32,720,512	\$ 30,641,071	



**Asbestos Corporation Limited**  
**et ses filiales**  
**Etat consolidé du revenu**  
**et du surplus d'exploitation**

	1971	1970
Ventes . . . . .	\$ 52,320,410	\$ 53,583,354
Coût des ventes y compris frais de vente, dépendances générales et administratives . . . . .	39,158,127	39,504,767
Profit d'exploitation avant de tenir compte des postes ci-dessous . . . . .	13,162,283	14,078,587
Revenus de placements (Note 6) . . . . .	251,154	292,978
Revenus divers . . . . .	403,958	523,934
	<u>13,817,395</u>	<u>14,895,499</u>
Frais d'exploration et de prospection . . . . .	494,168	439,906
Provision pour amortissement . . . . .	3,037,666	2,840,260
Provision pour épuisement . . . . .	300,000	300,000
Amortissement de mise en valeur minière . . . . .	225,000	92,000
Amortissement des frais d'émission de débentures . . . . .	22,000	11,500
Dépenses en intérêts (Note 6) . . . . .	116,862	52,598
	<u>(25,153)</u>	<u>554,320</u>
Perte (profit) sur change . . . . .	4,170,543	4,290,584
	<u>9,646,852</u>	<u>10,604,915</u>
Impôts sur le revenu :		
de l'exercice . . . . .	3,362,000	2,360,000
reportés . . . . .	<u>3,632,000</u>	<u>4,190,000</u>
Revenu net avant de tenir compte des postes extra- ordinaires (par action : 1971—\$2.12; 1970—\$2.26)	6,014,852	6,414,915
Réduction du coût des placements à l'étranger . . . . .	(1,800,000)	—
Produit de la transmission de droits sur terrain . . . . .	<u>1,750,000</u>	<u>—</u>
Revenu net (par action : 1971—\$2.10; 1970—\$2.26) . . . . .	5,964,852	6,414,915
Surplus d'exploitation au 1er janvier . . . . .	<u>38,728,327</u>	<u>35,150,414</u>
Dividendes des actions ordinaires . . . . .	44,693,179	41,565,329
	<u>2,837,002</u>	<u>2,837,002</u>
Surplus d'exploitation au 31 décembre (Note 5) . . . . .	\$ 41,856,177	\$ 38,728,327

PASSIF		1971	1970
EXIGIBILITÉS:			
Emprunts bancaires . . . . .	\$	4,337,085	—
Comptes à payer et frais courus . . . . .		9,667,229	8,093,330
Impôts sur le revenu et taxes . . . . .		404,037	621,691
		<u>14,408,351</u>	<u>8,715,021</u>
PASSIF À LONG TERME (Note 3) . . . . .		36,631,390	20,701,837
IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS . . . . .		16,065,000	12,703,000
A VOIR DES ACTIONNAIRES:			
Capital-actions (Note 4) —			
Actions privilégiées —			
Autorisées et non émises —			
500,000 actions d'une valeur nominale de \$50 chacune		—	—
pouvant être émises en série			
Actions ordinaires sans valeur nominale			
Autorisées — 3,600,000 actions			
En circulation — 2,837,002 actions . . . . .		33,311,682	33,311,682
Surplus (Note 5) —			
Excédent distribuable . . . . .	1,000,000		1,000,000
Surplus d'exploitation . . . . .	41,856,177		38,728,327
	<u>42,856,177</u>		<u>39,728,327</u>
	76,167,859		73,040,009
	<u>\$143,272,600</u>		<u>\$115,159,867</u>

au 31 décembre

DISPONIBILITÉS:		ACTIF		au 31 décembre	
				1971	1970
Encaisse . . . . .	\$ 647,580	\$ 1,264,610			
Certificats de dépôts à court terme . . . . .	750,000	11,300,000			
Comptes et effets à recevoir . . . . .	15,525,564	13,264,509			
Stocks d'après inventaire—					
Amiante, au plus bas du coût ou de la					
valeur nette de réalisation . . . . .	4,168,368	1,352,291			
Matières premières et approvisionnements au prix coûtant	5,117,133	2,802,576			
Taxes, assurances et autres frais payés d'avance . . . . .	279,478	226,336			
	26,488,123	30,210,322			
PLACEMENTS ET AVANCES:					
Actions de compagnies étrangères (Note 1) . . . . .	5,660,951	7,460,951			
Hypothèques consenties à des employés . . . . .	433,789	405,500			
Avance aux fiduciaires relative au programme d'achat	—	14,104			
d'actions par les employés . . . . .	6,094,740	7,880,555			
IMMOBILISATIONS au prix coûtant moins amortissement	104,719,591	73,478,876			
et épuisement (Note 2) . . . . .					
FRAIS DE MISE EN VALEUR MINIÈRE NON AMORTIS . . . . .	5,543,564	3,141,532			
FRAIS D'ÉMISSION DE DÉBENTURES NON AMORTIS . . . . .	426,582	448,582			
	<u>\$143,272,600</u>	<u>\$115,159,867</u>			

APPROUVÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION:

GORDEN E. MacDONALD, Administrateur

W. W. OUGHTRED, Administrateur



## GÉNÉRALITÉS

Les contrats de travail avec les employés de la compagnie ont expiré à la fin de 1971 et les négociations en vue de la signature de nouveaux contrats se poursuivent.

Grâce à la mise en production des installations d'Asbestos Hill-Nordenham en 1972, la compagnie se trouvera en bonne posture pour profiter de l'accroissement prévu de la demande d'amiante au cours des prochaines années. Toutefois, le laps de temps requis entre l'extraction du minéral de l'Unghava et son traitement final en Allemagne signifie que l'avantage de cette expansion ne se fera sentir qu'en 1973 et au cours des années subséquentes.

M. Roger Lewis, président du conseil d'administration de la compagnie, a résigné ses fonctions au conseil d'administration en octobre 1971 et il fut remplacé au conseil par M. Gorden E. MacDonald, vice-président aux finances de General Dynamics Corporation, qui fut élu président du conseil d'administration de la compagnie.

M. M. P. Carson fut nommé vice-président exécutif de la compagnie, en novembre, et M. A. S. Johnson remplace M. Carson comme vice-président aux ventes.

Vos administrateurs tiennent à exprimer leur reconnaissance aux employés dont la compétence et l'enthousiasme ont contribué au progrès de la compagnie au cours de l'exercice.

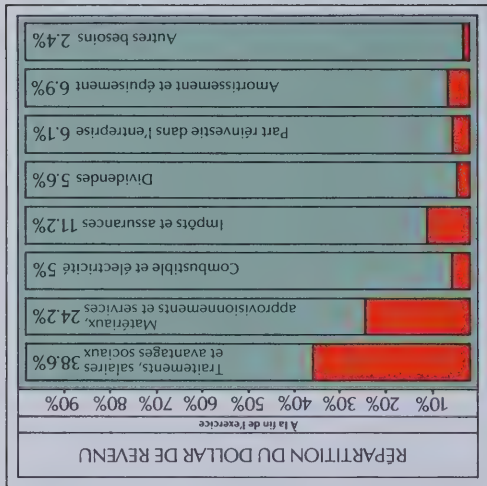
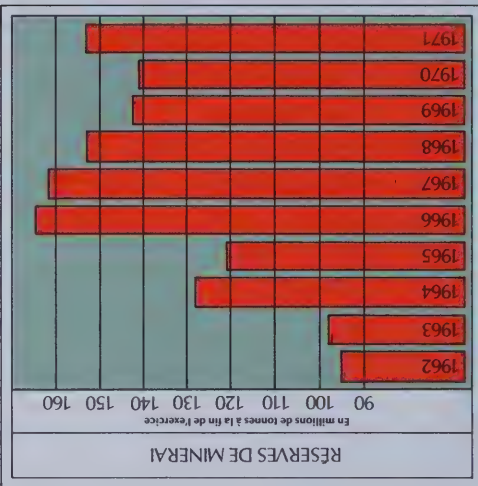
Au nom du conseil d'administration

Le Président du conseil d'administration

Gorden E. MacDonald

Le Président de la compagnie  
et directeur de l'exécutif

W. W. Oughtred



## OPÉRATIONS

La valeur de la production d'amiante à toutes les mines a atteint un sommet sans précédent en 1971 et a marqué une avance de 6,7% sur l'année précédente. Toutes les mines ont fonctionné presque à capacité jusqu'en fin de l'année, alors qu'on réduisit de six à cinq jours par semaine les opérations à la mine King-Beaver. Les statistiques caractéristiques de l'exploitation du présent exercice avec chiffres comparatifs de 1970, sont les suivantes:

1971	1970
Mort-terrain enlevé (en verges cubes)	70,433
Roc extrait (tonnes)	30,527,000
Minéral traité (tonnes)	11,833,808
Roc extrait par jour	102,135
Minéral traité par jour	39,765
en moyenne (tonnes)	
Minéral traité par jour	39,185
en moyenne (tonnes)	
Amiante produit par jour	1,135
en moyenne (tonnes)	
Autres travaux d'exploration et de mise en valeur	1,033

Les travaux d'exploration, autres que ceux des mines en exploitation, furent exécutés par Minorex Ltd., une filiale spéciale en propriété exclusive, de Vancouver. Minorex continua à participer à neuf entreprises conjointes amorcées antérieurement et en ajouta trois autres au cours de l'année. De ce nombre, on confia à Minorex cinq des entreprises conjointes et celle-ci se chargea également de l'exploration à quatre entreprises pour son propre compte. Dans le cadre de ces entreprises, la recherche fut orientée vers divers minéraux.

## EXPLORATION

Au cours de l'année, grâce à leurs propres efforts, ainsi que ceux des autres participants, on dressa la carte géologique de quelque 64,987 acres de terrain, et on amassa et analysa 12,235 échantillons de silt et de sol et on exécuta 92,4 milles d'études géophysiques. En outre, on forait au diamant 9,132 pieds et 10,695 pieds au rotary à air comprimé.

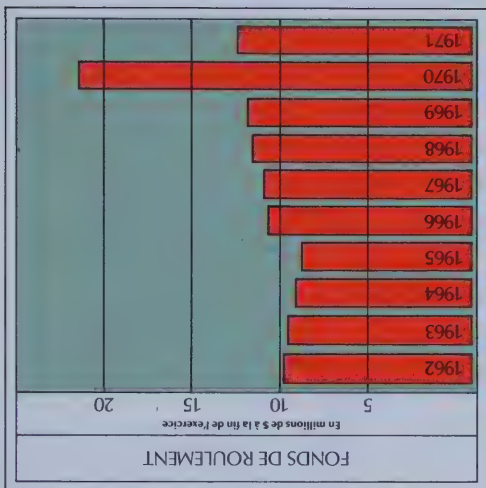
En fin d'exercice, des travaux supplémentaires demeuraient nécessaires dans des zones d'intérêt comportant des indices d'amiante, d'or, de cuivre, de molybdène, de nickel, d'argent et de zinc. Trois entreprises conjointes étaient soit terminées ou sur le point de l'être et on s'apprêtait à en organiser une nouvelle. D'autres travaux pour le compte exclusif de Minorex sont projetés dans une seule zone d'intérêt. L'étendue détenue en fin d'exercice pour le bénéfice de Minorex englobait 20,385 acres.

## RÉSERVES DE MINÉRAI

À la suite de rectification pour consommation et récente réévaluation, les réserves prouvées de minéral s'établissaient comme suit en fin d'exercice:

1971	1970
Mine King-Beaver	34,842
Mine British Canadian	53,557
Mine Normandie	33,053
Asbestos Hill	18,738
Autres terrains	18,280
	13,200
	153,890
	143,420

En plus de ces réserves, on estime qu'il existe, dans la région de Thetford Mines, 43,019,000 autres tonnes de minéral probable ainsi que 63,400,000 tonnes additionnelles de minéral possible. La pleine mesure des réserves à Asbestos Hill n'est pas encore déterminée.



Montréal,  
le 15 mars 1972

Vos administrateurs ont l'honneur de vous présenter les états financiers consolidés vérifiés de la compagnie et de ses filiales, pour l'exercice terminé le 31 décembre 1971.

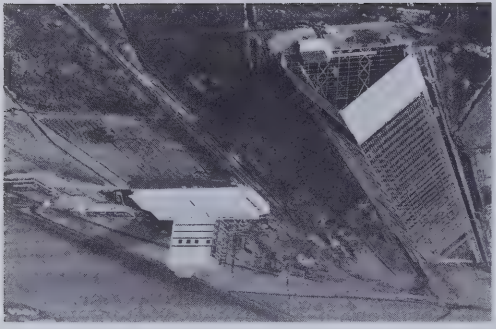
En dépit des incertitudes engendrées par le problème monétaire international dont les mesures économiques adoptées par le gouvernement des États-Unis, en août 1971, marquèrent le point culminant, l'exercice a été couronné d'un succès convenable. À \$52,3 millions, les ventes accusèrent une baisse de 2,4% sur le chiffre record de \$53,6 millions atteint l'an dernier. Le profit net, après impôts mais avant postes extraordinaires, s'éleva à \$6,014,852, ou \$2,12 par action ordinaire, au regard de \$6,414,915, ou \$2,26 par action ordinaire, au cours de l'exercice précédent.

En 1971, la compagnie réalisa un montant de \$1,750,000 sur la transmission de droits sur des terrains. Ce gain exceptionnel fut contrebalancé par une perte exceptionnelle de \$1,800,000, suite à la décision de réduire le coût des actions des compagnies étrangères, de façon à exprimer avec plus de justesse leur cours sur le marché. Compte tenu de ces deux postes extraordinaires, le revenu net de l'exercice s'établit à \$5,964,852 ou \$2,10 par action ordinaire.

La construction et la mise en valeur de la phase Ungava de l'entreprise de la compagnie à Asbestos Hill allaient bon train à la fin de l'exercice et l'on prévoit que la production de l'installation débutera au printemps comme on l'avait projeté. Le coût total en capital de cette phase de l'entreprise, qu'on avait d'abord estimé à \$54 millions, semble maintenant devoir atteindre \$65 millions. Cet excédent est attribuable à des changements importants à l'étendue et au design de l'installation, de pair avec des hausses inattendues et considérables du coût de la main-d'oeuvre.

En même temps, la construction du broyeur finisseur et d'installations connexes à Nordenham, Allemagne occidentale, avance d'une manière satisfaisante et selon les prévisions. On prévoit maintenant que le coût total en capital de cette phase de l'entreprise demeure dans les limites de l'estimation initiale.

**VENTES**  
Bien que les expéditions du premier semestre de l'exercice furent de beaucoup supérieures à celle de la même période en 1970, et qu'elles laissaient présager une année record, les mesures monétaires et économiques annoncées en août par les États-Unis entraînèrent des répercussions inattendues, d'une grande portée et déprimantes sur le commerce international au cours du second semestre de 1971 et les ventes d'amiante tombèrent bien en deçà des niveaux prévus dans plusieurs régions. Les principaux marchés ainsi touchés furent l'Europe occidentale et le Japon, où les expéditions de fibre furent réduites sensiblement. Tout indique que, par suite de la solution temporaire de certains des problèmes de stabilité monétaire internationale, l'ensemble de l'activité économique au sein des nations industrielles du monde reprendra bientôt son rythme de croissance.

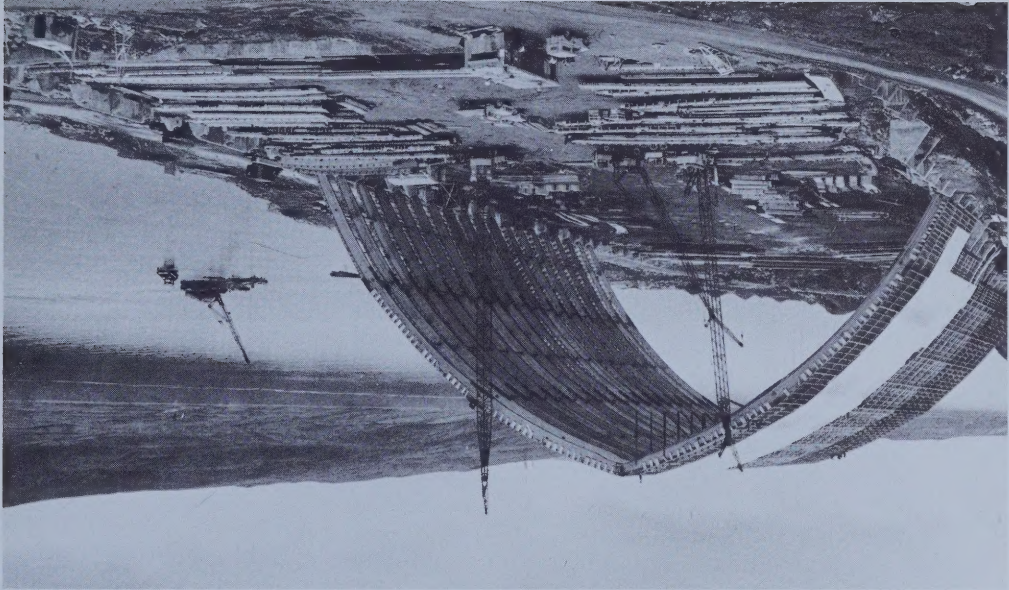


Photographie de l'usine de finition en construction à Nordenham, Allemagne occidentale, prise en janvier 1972.



1970	1971	
\$553,583,354	\$ 52,320,410	Ventes
10,604,915	9,646,852	Revenu avant impôts
4,190,000	3,632,000	Provision pour impôts sur le revenu
6,414,915	5,964,852	Revenu après impôts et les postes extraordinaires
2.26	2.10	Bénéfices par action ordinaire
1.00	1.00	Dividendes par action ordinaire
2,837,002	2,837,002	Dividendes versés aux détenteurs d'actions ordinaires
3,577,913	3,127,850	Bénéfices réinvestis dans l'entreprise
21,495,301	12,079,772	Fonds de roulement en fin d'exercice
3,140,260	3,337,666	Amortissement et épuisement
115,159,867	143,272,600	Actif global
19,083,867	20,586,137	Payé aux employés durant l'exercice
2,343	2,324	Nombre d'employés
4,507	3,973	Nombre de détenteurs d'actions ordinaires

Vue de la construction l'été dernier à Deception Bay de l'entrepôt en contre-plaqué destiné à l'emmagasinement de fibre non classée provenant de la mine d'Asbestos Hill. Probablement la plus imposante charpente du genre au monde, elle mesure 760 pieds de longueur, 305 pieds de largeur et 155 pieds de hauteur. Sa superficie pourrait loger cinq terrains de football ou 13 patinoires de hockey aux dimensions de la LNH.





**Conseil  
d'administration:**

W. A. ARBUCKLE\*,  
Président, Arbuckle, Govett & Co., Ltd.,  
Montréal

A. M. CAMPBELL\*,  
Président du conseil d'administration, Sun Life  
Assurance Company of Canada, Montréal

J. E. L. DUQUET, C.R.\*,  
Associé principal, Duquet, MacKay, Weldon,  
Bronstetter & Johnston, Montréal

ANDRÉ EMBSENS,  
Président du conseil d'administration,  
Compagnie Financière Éternit, S.A.,  
Bruxelles, Belgique

ALGIE A. HENDRIX,  
Vice-président, General Dynamics Corporation,  
St. Louis, Mo.

G. F. JENKINS,  
Dirigeant retraite, Knowlton, Québec

F. R. KEARNS\*,  
Président, Canadair Limited, Montréal

GORDEN E. MACDONALD\*,  
Vice-président—Finances, General Dynamics  
Corporation, St. Louis, Mo.

FRANK NUGENT,  
Vice-président, General Dynamics Corporation,  
St. Louis, Mo.

W. W. OUGHTRED\*,  
Président et directeur de l'exécutif, Montréal

A. L. PENHALE\*,  
Vice-président du conseil d'administration,  
Theftord Mines

EDWARD C. WOOD\*,  
Président du conseil d'administration,  
Genstar Limited, Montréal

\*Membre du comité exécutif

**Membres de la direction**

Président du conseil d'administration  
Gorden E. MacDonald

Vice-président du conseil d'administration  
A. L. Penhale

Président et directeur de l'exécutif  
W. W. Oughtred

Vice-président exécutif  
M. P. Carson

Vice-président et conseiller juridique  
J. E. L. Duquet, C.R.

Vice-président—exploitation  
F. A. Cunningham

Vice-président—ventes  
A. S. Johnson

Vice-président—Administration  
J. W. McCarvill

Vice-président—opérations septentrionales  
F. E. Thurston

Vice-président et secrétaire-trésorier  
I. C. Campbell

Contrôleur  
G. A. McCammon

**ASBESTOS  
CORPORATION  
LIMITED**

(Constituée en compagnie en vertu des lois  
du Canada, le 6 octobre 1925)

Siège social: Bureau 1940,  
Édifice Sun Life,  
1155 rue Metcalfe, Montréal 110, Québec,  
Canada, et filiales:

**Anchor Holdings Limited**  
(Constituée en compagnie en vertu des lois  
des Iles Bahamas, le 25 janvier 1962)

**Asbestos Corporation GmbH**  
(Constituée en compagnie en vertu des lois  
de l'Allemagne de l'Ouest, 4 juillet 1970)

**Asbestos Corporation Services Limited**  
(Constituée en compagnie en vertu des lois  
du Canada, le 6 juillet 1960)

**General Minerals Beneficiation Limited**  
(Constituée en compagnie en vertu des lois  
du Canada, le 20 janvier 1953)

**Hudson Strait Asbestos Limited**  
(Constituée en compagnie en vertu des lois  
de la Province de Québec, le 17 janvier 1963)

**Minorex Ltd.**  
(Constituée en compagnie en vertu des lois  
du Canada, le 19 mars 1951)

L'illustration de notre couverture  
est une photographie  
du complexe d'Asbestos Hill.

**Banquiers:**  
La Banque Royale du Canada,  
Montréal

**Agents de transfert:**  
The Royal Trust Company,  
Montréal, Toronto et Calgary

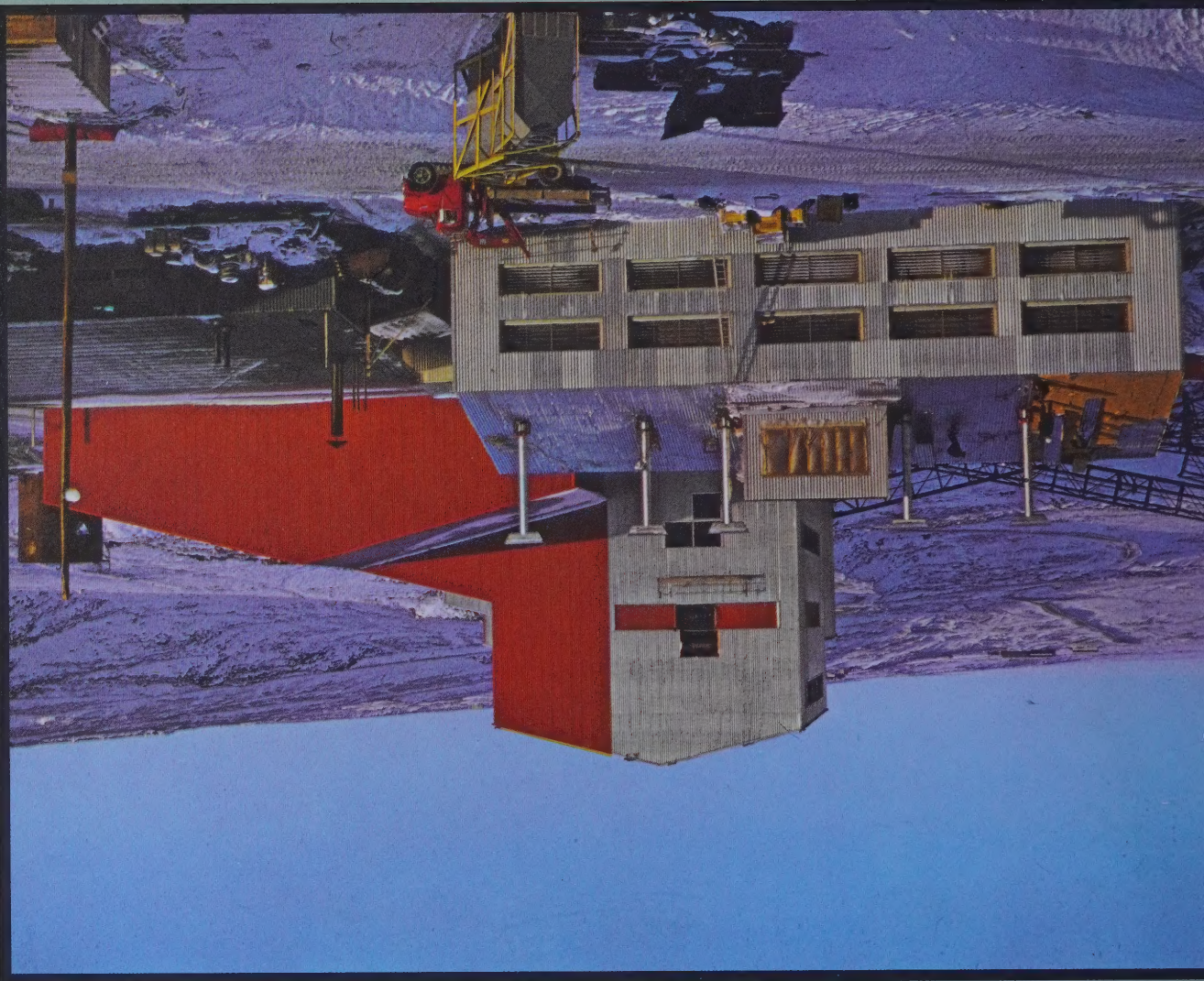
**Registraire:**  
Crown Trust Company,  
Montréal, Toronto et Calgary

**Conseiller juridique:**  
Duquet, Mackay, Weldon  
Bronstetter & Johnston  
Montréal

**Vérificateurs:**  
Price Waterhouse & Cie,  
Montréal



**ASBESTOS**



**ASBESTOS  
CORPORATION  
LIMITED  
RAPPORT  
ANNUEL  
1971**